

RA
Renewable Assets



Nuova finanza per la green industry

Milano, 7 maggio 2013

This document has been prepared by TerniEnergia solely for information purposes and for use in presentations of the Group's strategies and financials. The information contained herein has not been independently verified. No representation or warranty, express or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information or opinions contained herein. Neither the company, its advisors or representatives shall have any liability whatsoever (in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document. The forward-looking information contained herein has been prepared on the basis of a number of assumptions which may prove to be incorrect and, accordingly, actual results may vary. This document does not constitute an offer or invitation to purchase or subscribe for any securities and no part of it shall form the basis of or be relied upon in connection with any contract or commitment whatsoever. The information herein may not be reproduced or published in whole or in part, for any purpose, or distributed to any other party. These materials do not constitute or form a part of any offer or solicitation to purchase or subscribe for securities.

Contesto di crescita delle rinnovabili Chance e sfide per l'industria italiana

La generazione elettrica a basso contenuto di carbonio è il fulcro di un sistema energetico sostenibile

LE SFIDE PER IL MADE IN ITALY GREEN

Opportunità
industriali



Opportunità
finanziarie



Opportunità
ambientali





Power Capital

Scenari globali energie rinnovabili



PV

CAGR del 69.9% al 2015 nel policy driven scenario. CAGR del 51.7% nel moderate scenario. Installato mondiale a 100 GW nel 2013 e tra 131 e 196 GW nel 2015.

Fonte EPIA

FER

Nel 2015 rinnovabili seconda fonte per generazione elettrica mondiale (con una quota pari a circa 50% del carbone) e nel 2035 si avvicinano al carbone

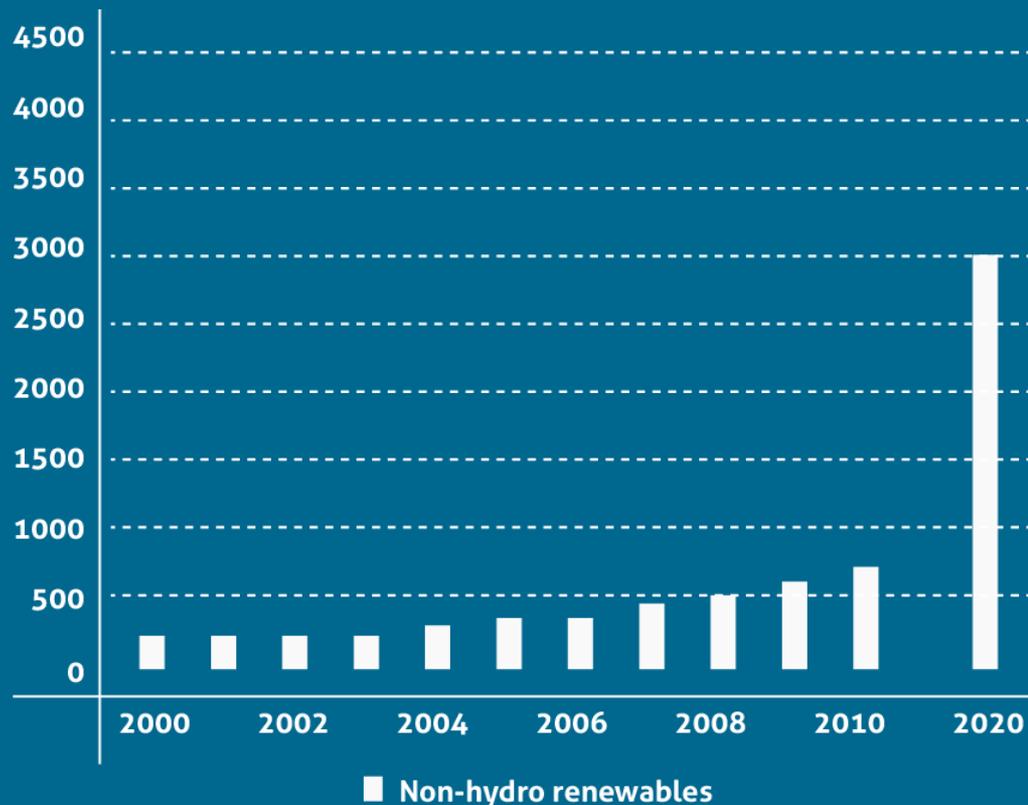
Fonte Shell

€

Convenienza economica e finanziaria: da oggi al 2050, ogni dollaro investito in più può generare un risparmio di combustibile pari a tre dollari.

Fonte IEA

Power generation globale da rinnovabili



42%

Crescita media
annuale nel solare
fotovoltaico

75%

Riduzione dei costi
nel fotovoltaico nei
prossimi tre anni

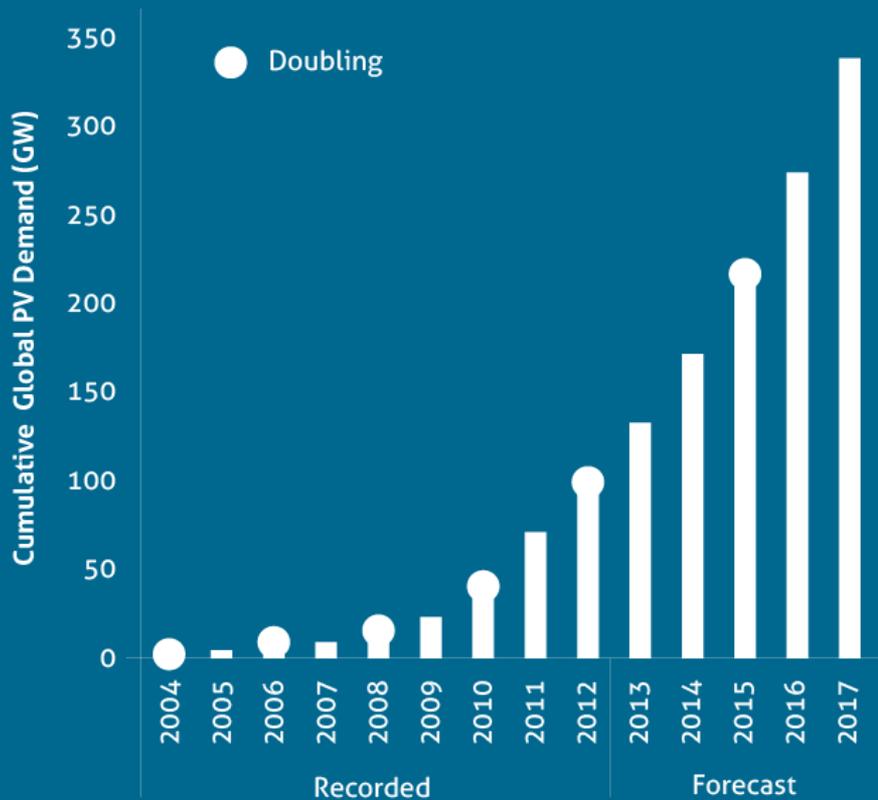
27%

Crescita media
annuale dell'eolico

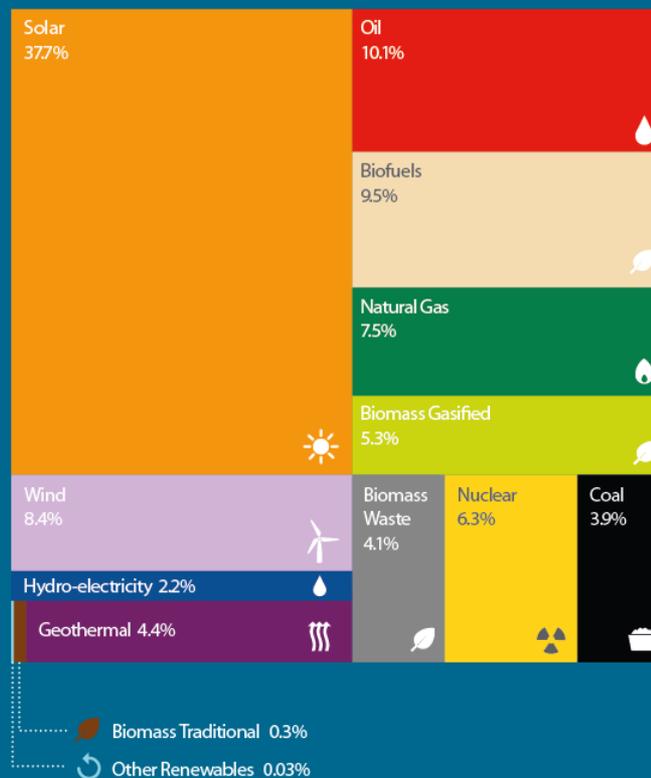


Power Capital

Il solare verso la power leadership



SOLAR DOMINANCE BY 2100

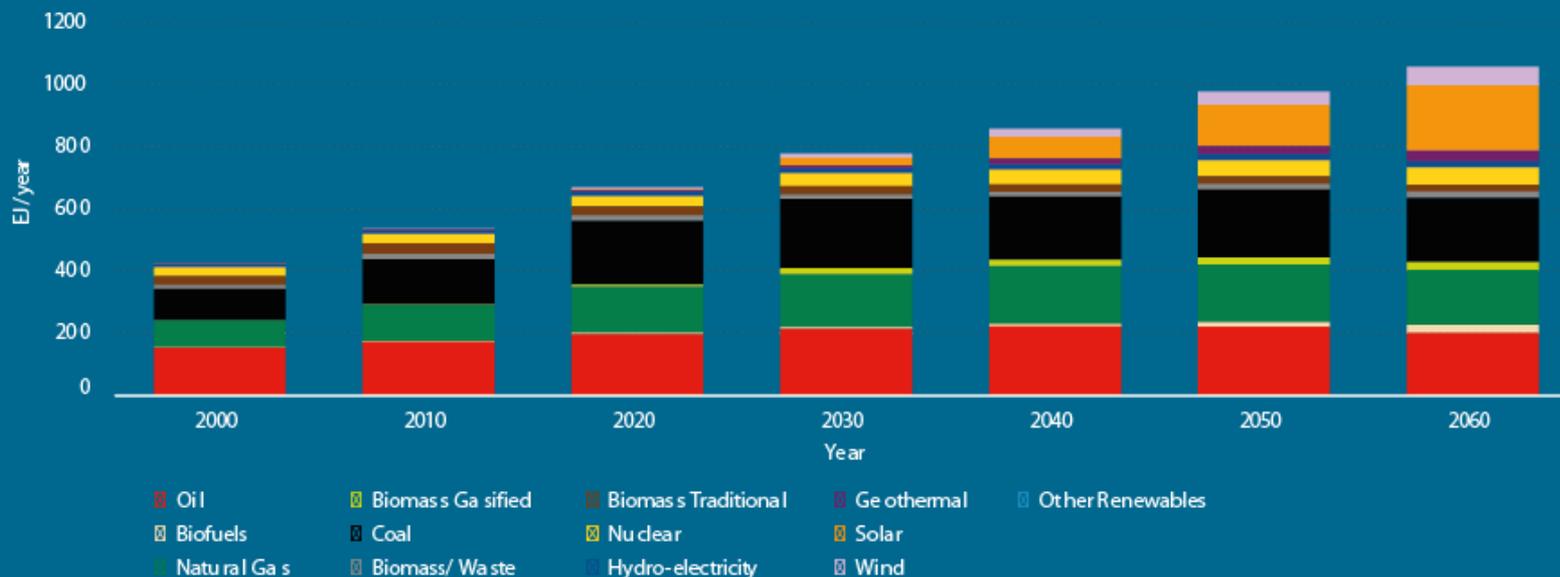


200 GWp
La quota sarà raggiunta nel 2014

450 GWp
La quota sarà raggiunta nel 2017

37,7%
Quota copertura 2100 del fabbisogno globale

TOTAL PRIMARY ENERGY BY SOURCE



1,2 GWp

Obiettivo Italia power generation da biogas al 2020

6 GWp

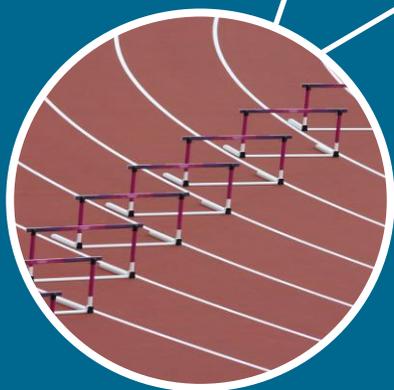
Produzione stimata Ue al 2020 per 16.000 impianti

50 Mtoe

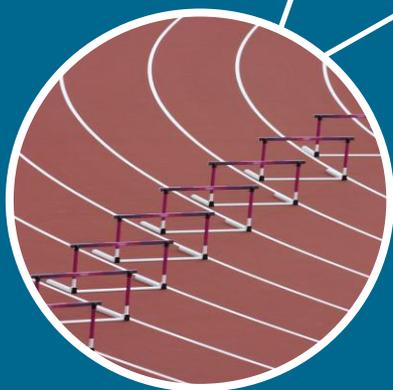
Trattamento ForSU Mil/tonn petrolio risparmiate UE 2020

OSTACOLI PER LO SVILUPPO INDUSTRIALE

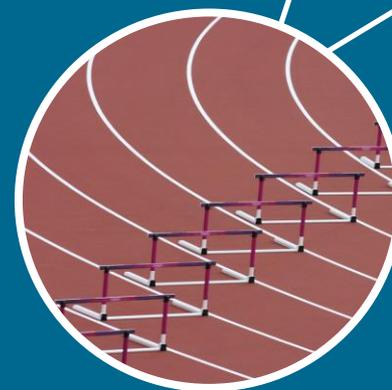
**Fine degli incentivi
e dello sviluppo impetuoso
policy driven**



**Selezione dei player
per la riduzione dei margini
e dell'accesso al credito**



**Aumento massa critica,
difficoltà a investire,
nuovo credit crunch**



**Le difficoltà contingenti dell'Eurozona impongono
internazionalizzazione e nuovi modelli di business**

RA
Renewable Assets



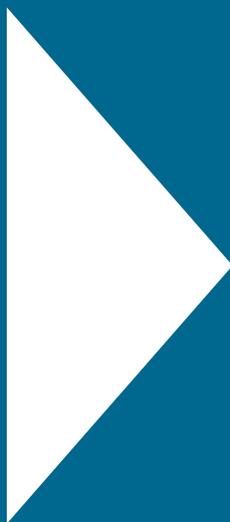
**Nuovi valori per un rapporto virtuoso
tra industria, finanza e investitori**

Nicola Romito - Presidente Power Capital

Una nuova asset class per investitori qualificati

Creazione di un fondo immobiliare a servizio di:

RA
Renewable Assets



Paese

favorisce il conseguimento degli obiettivi fissati a livello sovranazionale riguardanti l'utilizzo a fini energetici di fonti rinnovabili, l'efficienza energetica e la riduzione di emissioni di CO2

Investitori

consente investimenti di lungo periodo con il migliore profilo di rischio-rendimento

Industria

favorisce lo sviluppo e la crescita dell'impresa italiana nel settore green in una fase difficile per l'accesso al credito e consente un minore ricorso alla leva finanziaria

Obiettivo del progetto



Lo strumento

Fondo comune di Investimento di diritto italiano di tipo Immobiliare chiuso, riservato a investitori qualificati ad apporto di beni immobili e versamenti di denaro.

L'attività

Focus sulla produzione di energia da fonti rinnovabili e sulla green industry. Il fondo rappresenta un nuovo strumento di investimento in un settore in forte espansione.

Il valore

Il fondo mira ad accrescere il capitale investito in un orizzonte temporale lungo, mediante i flussi di cassa generati in maniera costante dall'esercizio degli impianti industriali.

Asset allocation

Il fondo prevede l'investimento in beni immobili, diritti reali immobiliari ed impianti destinati alla produzione e commercializzazione diretta e indiretta di energia, quali impianti fotovoltaici e impianti di generazione elettrica da biomasse

Fotovoltaico



- Incentivi pluriennali
- Tecnologia sperimentata
- Prevedibilità della produzione

Biomasse



- Feed in tariff
- Molteplici linee di ricavo
- Opportunità di filiera corta

Punti di forza

Nuovo ruolo della finanza



Riduzione delle prerogative speculative e recupero della funzione di sostegno alla crescita reale. Trasparenza, efficacia e responsabilità nel rapporto tra domanda e offerta di investimento, con risultati migliori degli intermediari bancari tradizionali.

Asset class competitiva



Il settore delle energie rinnovabili rappresenta il miglior segmento nel quale la finanza può esprimere al meglio il proprio ruolo positivo di volano, valorizzando le competenze industriali e diventandone componente necessaria e complementare

Riduzione della volatilità



Il fondo dedicato alle rinnovabili orienta le scelte d'investimento verso una asset class a costante ed elevata generazione di cassa, con un ciclo d'investimento e di messa a regime più breve rispetto al tradizionale sviluppo immobiliare.

I vantaggi del fondo immobiliare per gli investitori di medio-lungo termine

- **Rendimenti** corretti per il rischio, adeguati, prevedibili e scarsamente correlati con l'andamento dei mercati finanziari
- **Durata** ventennale, coerente con quella degli impianti di generazione di energia da fonti rinnovabili, che tuttavia non pregiudica la liquidabilità dell'investimento
- **Migliore fiscalità** rispetto alle società veicolo cui normalmente ricorrono le società quotate o i fondi di private equity
- **Trasferimento** in capo ad una società concessionaria **dei rischi** operativi della produzione e distribuzione di energia, e massimizzazione della prevedibilità dei flussi finanziari attesi, anche grazie alle politiche gestionali e assicurative
- **Soggetto vigilato**, patrimonialmente segregato e come tale dotato, a parità di condizioni, di un merito creditizio migliore rispetto a una società veicolo



Power Capital

Una nuova asset class per investitori qualificati



Gli attori del progetto RA

Advisor



Power Capital Mgmt. è l'Advisor del Fondo, Società di professionisti di comprovata esperienza e assoluto track record nell'Asset Management, specializzata nella valutazione e realizzazione di progetti di investimento di natura immobiliare.

SGR



Svolge tutte le attività tipiche di una società di Gestione del Risparmio, in particolare :

- istituisce
- promuove
- gestisce
- assume le delibere necessarie.

Partner industriale



TerniEnergy, società quotata sul segmento Star di Borsa Italiana, con un solido track record nei settori di riferimento, svilupperà e gestirà gli impianti «chiavi in mano» per il fondo e parteciperà direttamente con il conferimento di assets.

I target del progetto RA

Replicabilità

Fondo n. 1
di una serie



Raccolta

Min. 50 max 100
milioni €

Rendimenti

Double digit

IL MERCATO POTENZIALE DI RIFERIMENTO DEGLI INVESTITORI ISTITUZIONALI IN ITALIA

	Nr. Enti	Patrimonio complessivo (miliardi di €)
Assicurazioni	60 ca.	477,- *
Casse Previdenza Privatizzate	22	45,8
Fondi Pensione Preesistenti	363	26,3
Fondi Pensione Negoziati	38	25,3
Fondazioni Bancarie	88	43,-

** attività complessivamente gestite*

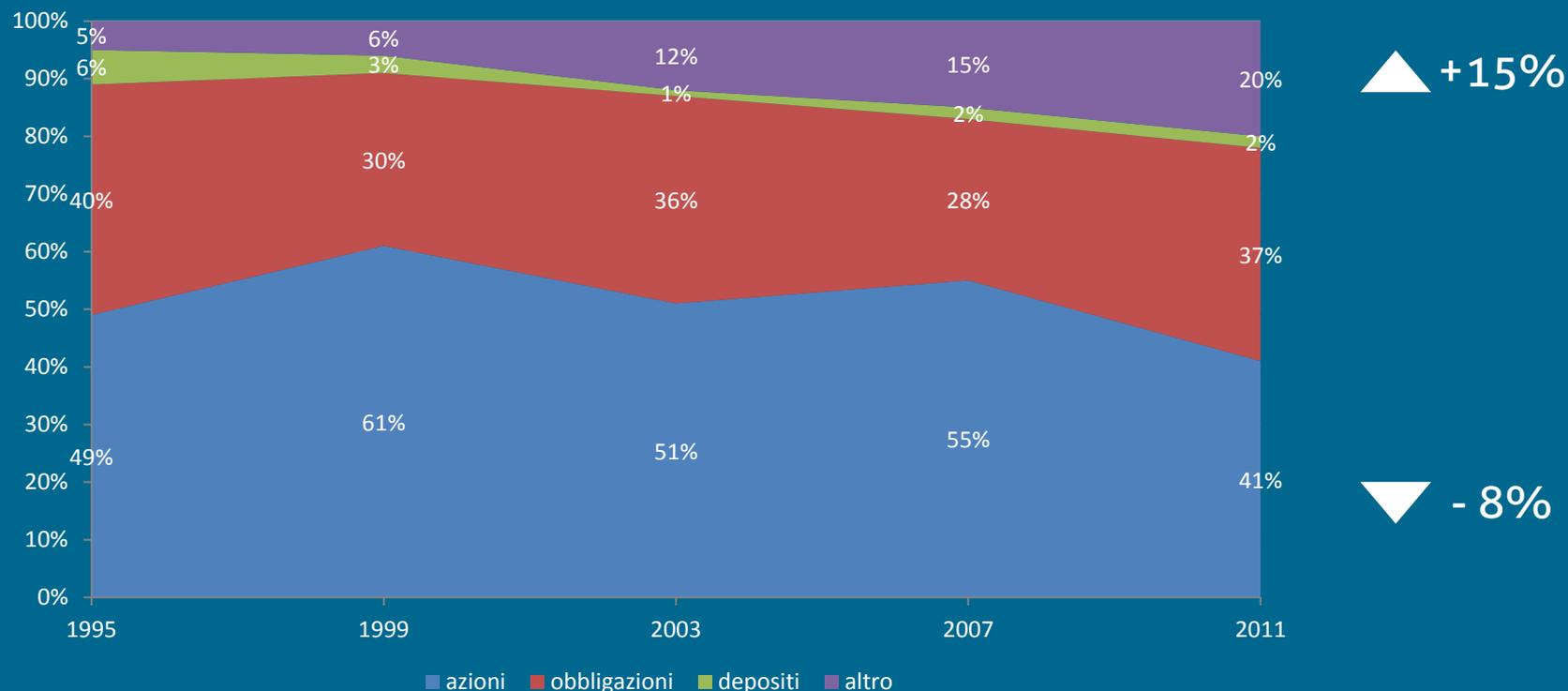
UN TOTALE DI OLTRE 600 MLDI DI ATTIVITÀ GESTITE ALLA RICERCA DI DIVERSIFICAZIONE E DI OTTIMIZZAZIONE DEL RISCHIO/RENDIMENTO ANCHE ATTRAVERSO CLASSI DI INVESTIMENTO ALTERNATIVE

(dati al 31.12.2011)

Fonte Bkitalia, Adepp, Covip, Acri

IL MERCATO POTENZIALE DI RIFERIMENTO DEGLI INVESTITORI ISTITUZIONALI IN ITALIA

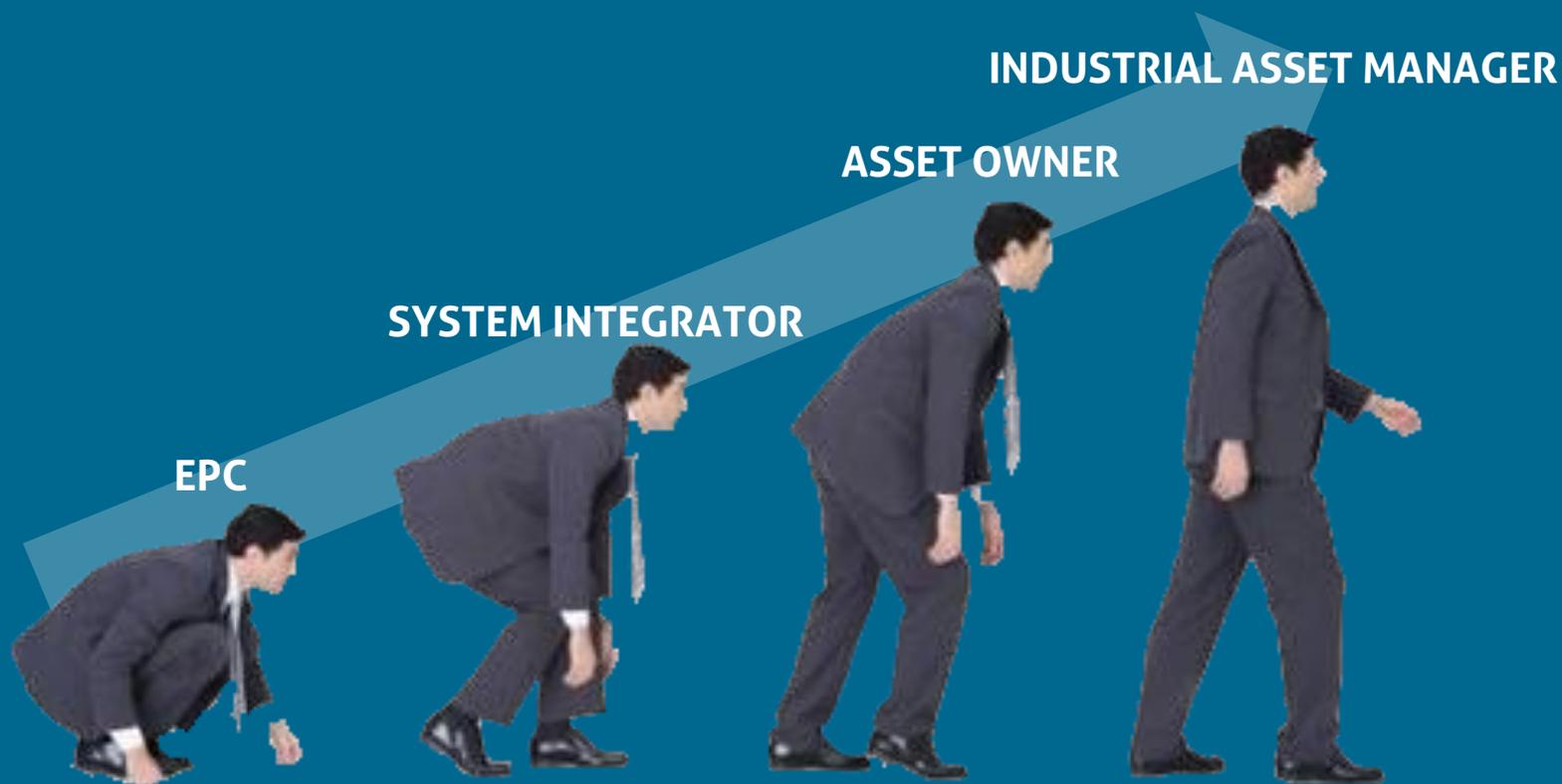
L'asset allocation dei fondi pensione (a livello internazionale)



Stefano Neri – Presidente TerniEnergia

Integrazione della struttura finanziaria di TerniEnergia

TerniEnergia: l'evoluzione per la crescita



TerniEnergia partner industriale del fondo

Partecipazione diretta
conferimento assets



Partecipa direttamente nel Fondo con conferimento iniziale di impianti fotovoltaici e biomasse.

Partner strategico
per attività EPC



E' il partner strategico con esclusività per l'attività di EPC. Sviluppatore di progetti e realizzatore di impianti, con la formula del chiavi in mano, attraverso contratti di EPC a prezzi di mercato.

Individuazione
di nuovi progetti



Di concerto con l'Advisor, valuterà e proporrà alla SGR nuovi progetti in Italia e all'Estero per la realizzazione di impianti, anche di grande potenza.

TerniEnergia partner industriale del fondo

Sviluppo internazionale (PPA)



Sviluppo anche nei Paesi Emergenti, pur in assenza di sistemi incentivanti, ma con ritorni economici coerenti con i target del Fondo e basati su contratti di vendita di lunga durata con i gestori locali (PPA).

Asset management impianti realizzati



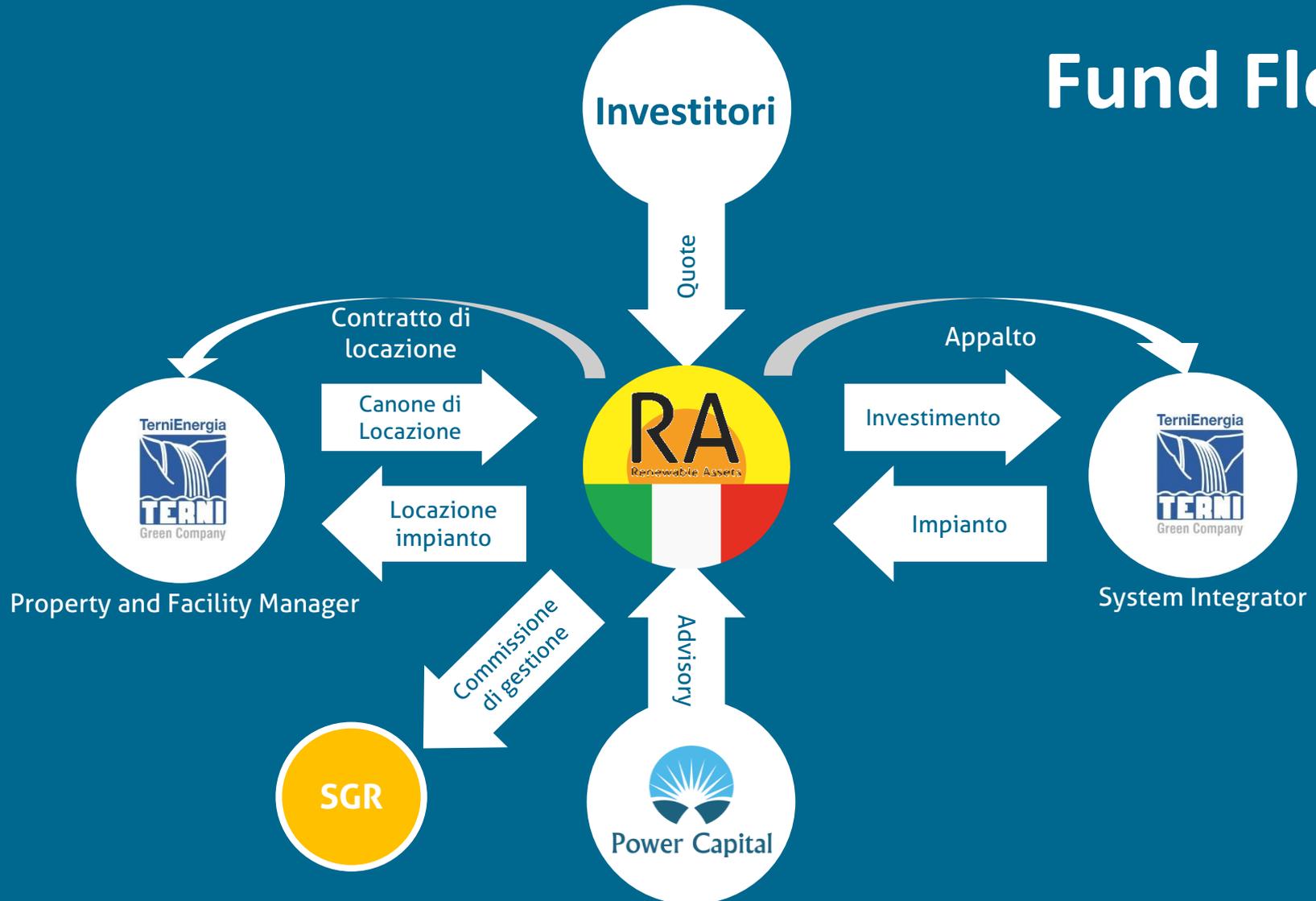
Contratti di locazione degli impianti realizzati a fronte di un'equa remunerazione dell'attività svolta.

O&M, telecontrollo e videosorveglianza



Effettuerà, stipulando contratti di O&M a prezzi di mercato, la gestione, il telecontrollo, la videosorveglianza e la manutenzione degli impianti.

Fund Flow





DA UTILITY COMPANY A GROWTH PLAYER

Q&A

Stefano Neri – *Presidente TerniEnergia* / Integrazione della struttura finanziaria di TerniEnergia
Nicola Romito - *Presidente Power Capital* / Una nuova asset class per investitori qualificati



Prof. Stefano Neri - Chairman and CEO TerniEnergia S.p.A.

Dal 1985 svolge l'attività forense nel settore del Diritto Amministrativo e dal 1997 è abilitato al patrocinio innanzi alle Magistrature superiori. E' stato professore incaricato di materie giuridiche presso la Facoltà di Ingegneria dell'Università degli Studi di Perugia. E' stato consigliere esperto giuridico del Ministro della Funzione Pubblica e per il Coordinamento dei Servizi di Informazione e Sicurezza. E' stato Vice Presidente della Interpark Servizi per l'Ecologia S.r.l. Gruppo Agarini – Gruppo Falk. E' l'ideatore e promotore dell'iniziativa T.E.R.N.I. Research.



Nicola Romito - Presidente Power Capital

Laureato in Scienze economiche e bancarie, è stato Vice Direttore Generale di BMPS con la responsabilità della direzione Private banking e Wealth Management dal 2006 al 2012. E' entrato a fare parte del Gruppo MPS nel 1994 in qualità di "Chief Investment Officer" della Ducato Gestioni (ora MP Asset Management S.G.R.).

Nell'ambito del Gruppo MPS ha ricoperto anche i ruoli di amministratore delegato di MP Asset Management SGR, Presidente ed Amministratore Delegato di MPS Alternative Investments SGR, e Presidente di MP Asset Management Ireland Ltd. È stato inoltre delegato Presidente del Consiglio di Amministrazione di AXA SIM, membro del Consiglio di Amministrazione di AXA MPS Assicurazioni Danni, membro del Consiglio di amministrazione di AXA MPS Assicurazioni Vita e Presidente di Fabbrica Immobiliare S.G.R. S.p.A., nonché membro del Comitato Esecutivo di Assogestioni. Ha ricoperto i ruoli di Direttore Generale di MP Asset Management SGR S.p.A. e di Presidente di Monte Sicav Luxemburg.



TerniEnergy S.p.A.

costituita nel mese di settembre del 2005 e parte del Gruppo Terni Research, opera nel settore delle energie da fonti rinnovabili, nell'efficienza energetica e nel settore ambientale. TerniEnergy è attiva come system integrator, con un'offerta chiavi in mano di impianti fotovoltaici di taglia industriale, sia per conto terzi sia in proprio prevalentemente tramite le joint venture con EDF EN Italia S.p.A. e altri primari operatori nazionali. La Società intende inoltre rafforzare l'attività di vendita dell'energia prodotta da fonte solare. TerniEnergy opera nel waste management, nel recupero di materia ed energia e nello sviluppo e produzione di tecnologie. In particolare, la Società è attiva nel recupero pneumatici fuori uso; nel trattamento di rifiuti biodegradabili attraverso l'implementazione di biodigestori; nella produzione di energia da biomasse; nella gestione di un impianto di depurazione biologica; nel decommissioning di impianti industriali; nel recupero di metalli da demolizione e nelle bonifiche di siti industriali; nello sviluppo e produzione di apparati tecnologici. TerniEnergy, attraverso la controllata Lucos Alternative Energies, opera nello sviluppo di impianti di efficienza energetica sia in EPC sia in FTT (Finanziamento Tramite Terzi), perseguendo gli obiettivi di incremento della produzione energetica da fonti rinnovabili, di risparmio energetico e di riduzione delle emissioni dettati dalla politica ambientale europea. TerniEnergy è quotata sul segmento STAR di Borsa Italiana S.p.A..

Power Capital

Power Capital è una società di consulenza per gli investimenti: gestione di portafoglio orientata alla creazione di valore per Investitori istituzionali attraverso l'acquisizione, trasformazione e vendita di asset nei settori delle energie rinnovabili e dei patrimoni immobiliari. Ideazione di prodotti coerenti con i profili di rischio/rendimento/orizzonte temporale delle diverse categorie di investitori. Consulenza finanziaria e raccolta di capitali.

